

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för QQM Fund Management AB ("Förvaltaren"), 556733-2860, avger härmed årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende Nowo Global Fund ("Fonden"), 515602-8424.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

FONDENS UTVECKLING

Nowo Global Fund ("Fonden") redovisar en totalavkastning under 2022 om -10,68 procent. Fondens jämförelseindex sjönk med -2,57 procent och Stockholmsbörsen mätt som QMX Stockholm Benchmark Index sjönk med -20,26 procent.

Årets förvaltningsresultat är sämre än fondens jämförelseindex, men diversifieringen gjorde att fonden utvecklades klart bättre än en ren aktieplacering.

Nowo Global Fund hör till kategori 4 på den sjugradiga riskskalan, vilket betyder medelrisk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Nowo Global Funds förmögenhet uppgick vid årets slut till 292,9 miljoner kronor, att jämföra med 228,2 miljoner kronor vid föregående årsskifte. Under verksamhetsåret 2022 utgavs andelar till ett belopp om 150,2 miljoner kronor och andelar till ett belopp om 60,2 miljoner kronor löstes in. Till detta kommer årets resultat på -25,3 miljoner kronor.

MARKNADSKOMMENTAR

2022 var ett händelserikt och turbulent år på många plan. Inflation och inflationsbekämpning var stora frågor under året. Inflationen var märkbar redan 2021, men världens centralbanker bedömde att den skulle vara övergående. När så inte visade sig vara fallet blev centralbankerna sent omsider tvungna att agera kraftfullt och snabbt, vilket medförde stora svängningar på de finansiella marknaderna. De snabbt stigande räntorna har drabbat aktier och då särskilt aktier som är räntekänsliga, med vinsterna långt i framtiden, till exempel teknologiaktier.

Till detta kan läggas en oro för effekterna av Rysslands invasion av Ukraina och ett försämrat geopolitiskt klimat. Indirekta effekter av kriget är exempelvis höjda energipriser och höjda råvarupriser, vilket dämpar hushållens konsumtion och pressar bolagens vinstmarginaler.

Nowo Global Fund

Globala aktier, mätt som MSCI World Index (lokal valuta) sjönk med -16,2 procent under året, och svenska aktier, mätt som OMX Stockholm Benchmark Index sjönk med -20,3 procent under samma period.

FÖRVALTNINGSARBETET

Fonden är en aktivt förvaltnad blandfond. Med aktivt förvaltnad avses att förvaltningsteamet fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt överträffa jämförelseindexets avkastning.

Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen. För närvarande analyseras och handlas över 1000 bolag, och fonden innehar vanligtvis positioner i drygt 300 bolag. Genom aktiv diversifiering med hjälp av ett stort antal värdepapper minskas risken för koncentration till enskilt land eller enskild bransch.

Vid periodens slut hade Fonden innehav i 427 aktier och de största branscherna utgjordes av banker, mjukvara och service samt kapitalvaror. På regionnivå uppgick fondens USA-exponering till 34 procent och europeiska aktier utgjorde 35 procent av fondförmögenheten.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Förvaltaren fick den 18 februari tillstånd av Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet samt tillstånd att ta emot medel med redovisningsskyldighet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Vidare övertog Förvaltaren förvaltningen av Nowo Global Fund per den 1 april 2022, med Jonas Sandefeldt och Ola Björkmo som ansvariga förvaltare.

I samband med att Förvaltaren övertog förvaltningen bytte fonden förvaringsinstitut från Swedbank till SEB.

VÄSENTLIGA RISKER FÖRKNIPPADE MED INNEHAVEN

Riskhantering är integrerat i den fondförvaltning som Förvaltaren bedriver. Vikten av att i en föränderlig värld förstå, följa och styra en portfölj och dess risker kan inte nog betonas. Risk är inte något negativt som till varje pris ska undvikas, men risk har inte heller enbart positiva egenskaper. Risker ska därför endast tas medvetet och kontrollerat.

Alla finansiella placeringsbeslut är förknippade med risktagande, och att förvalta kapital är därför intimt förknippat med riskhantering. Vid förvaltningen av fonden tillämpas matematiska och systematiska marknadsneutrala strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning.

Eftersom fonden är en global blandfond som placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument får marknadsrisken betecknas som mindre än i en ren aktiefond.

Nowo Global Fund

Vid periodens utgång hade fonden innehav i noterade aktier, räntebärande värdepapper, fondandelar samt derivat. Sammantaget kan det för fondens innehav och dess placeringsstrategi uppstå risker genom till exempel:

1. att kursen på flera av fondens långa och/eller korta positioner samtidigt utvecklas i ofördelaktig riktning (marknadsrisk),
2. att en position inte kan omsättas (stängas) i tid till ett rimligt pris (likviditetsrisk),
3. att en motpart till fonden inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse (motpartsrisk),
4. att en emittent eller motpart ställer in betalningarna (kreditrisk),
5. risker kopplade till förvaltarens verksamhet avseende till exempel beroendet av kvantitativa beslutsmodeller, modeller för riskmätning, rutiner eller förvaltare (operationell risk).

Notera att sammanställningen ovan dock inte gör anspråk på att vara heltäckande.

INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

QQM Fund Management AB har under 2022 betalat ut 2,1 miljoner kronor exklusive sociala avgifter, i sammanlagd fast ersättning till sina totalt 4 anställda. Av dessa hänför sig 1,6 miljoner kronor till förvaltarens verkställande ledning och sådana anställda som väsentligen påverkar riskprofilen för Fonden.

Enligt bolagets policy ska alla ersättningar vara marknadsmässiga och främja bolagets intresse av att vara en attraktiv arbetsgivare. På individnivå ska ersättningen bestämmas av medarbetarens arbetsuppgifter, prestation samt gällande marknadsförhållanden. Ersättningen till enskilda anställda ska inte motverka bolagets och fondandelsägarnas långsiktiga intressen.

Bolagets verkställande ledning utgörs av verkställande direktören och ställföreträdande verkställande direktören, tillika ansvarig för förvaltningen. Dessa personer faller under definitionen för bolagets särskilt reglerade personal och anses också tillhöra kategorin risktagare då de i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över bolagets risknivå. För att uppnå en effektiv riskhantering samt i syfte att undvika risktagande som är oförenligt med de förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser tillämpas inte rörliga ersättningar för den verkställande ledningen eftersom de tillhör kategorin risktagare. Annan personal kan omfattas av rörliga ersättningar.

Ersättningen fastställs i enlighet med bolagets vid var tid gällande ersättningspolicy. Vid den årliga granskningen av ersättningspolicyn har inga avsteg förekommit.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har Fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper.

Fonden har inte utnyttjat möjligheten och rätten att placera i derivatinstrument under året. Fonden har under året inte lånat eller lånat ut aktier.

Nowo Global Fund

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Total avkastning, %	Jämförelse- index, %	Aktiv risk, %
2022-12-31	292 858 449	171,60	1 706 488	-10,78	-2,57	6,67
2021-12-31	228 166 305	192,34	1 186 294	24,36	14,62	6,95
2020-12-31	159 576 023	154,66	1 031 773	17,46	1,06	2)
2019-12-31	105 855 646	131,67	803 922	28,11	1)	2)
2018-12-31	36 384 570	102,52	354 893	-7,75	1)	2)
2017-12-31	4 163 026	111,41	37 366	5,20	1)	2)
2016-12-31	302 133	105,68	2 859	5,90	1)	2)

Jämförelseindex: Definierad som 50% MSCI All Country NDTR (SEK) och 50% OMRX Treasury Bill Index.
Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

- 1) Fonden hade inget jämförelseindex 2016 – 2019-12-31.
- 2) Fonden hade inget jämförelseindex 2016 – 2019-12-31. Uppgiften baseras på 24 månaders data varför första möjliga beräkningen kan göras per 2021-12-31.

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	11,44 %
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % ²⁾	5,73 %
Aktiv risk 24 mån % ³⁾	6,67 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5,34 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,02 %

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast	0,9 %
Förvaltningsavgift, rörligt	10 %
Transaktionskostnader kr	361 437 SEK
Transaktionskostnader %	0,03 %
Analyskostnader kr	n/a
Analyskostnader %	n/a
Årlig avgift %	0,7121 %
Insättnings- och uttagsavgifter	2% max 195 SEK

Förvaltningskostnad

Nowo Global Fund

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 SEK 167,22 SEK

Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 SEK 11,51 SEK

Omsättning

Omsättningshastighet ggr 2,19 ggr

Omsättnings genom närstående värdepappersbolag n/a

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång % n/a

Lägst hävstång % n/a

Genomsnittlig hävstång % n/a

1. *Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.*
2. *Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.*
3. *Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.*

Nowo Global Fund

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-29 258 676	41 098 671
Värdeförändring på fondandelar		-1 898 347	227 969
Ränteintäkter		30 802	1 490
Utdelningar		5 774 979	2 457 450
Valutakursvinster och-förluster netto		1 410 470	48 798
Övriga intäkter		280 534	-
Summa intäkter och värdeförändring		-23 660 238	43 834 378
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-473 095	-3 415 735
Räntekostnader		-114 308	-34 083
Övriga kostnader		-1 069 464	-258 256
summa kostnader		-1 656 867	-3 708 074
Årets resultat		-25 317 105	40 126 304

Nowo Global Fund

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		256 573 143	212 177 915
Fondandelar		24 306 880	3 057 900
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5	280 880 023	215 235 815
Bankmedel och övriga likvida medel		12 333 839	13 043 769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	5 457 971	121 840
Summa tillgångar		298 671 833	228 401 424
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	5 340 306	-
Övriga skulder	3	473 078	235 119
Summa skulder		5 813 384	235 119
Fondförmögenhet	4	292 858 449	228 166 305

Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om förvaltare av värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) värdepappersfonder samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Nowo Global Fund

Noter

Not 1 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Affärer som ännu inte gått till likvid	5 138 607	119 240
Upplupen andelsinlösen	225 087	
Övrig upplupen intäkt	32 002	
Upplupna utdelningar	62 275	2 600
	5 457 971	121 840

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen utländsk kupongskatt	7 965	
Upplupen förvaltningsavgift	220 200	
Inlösenavgifter	86 643	
Ej likviderade värdepappersaffärer	5 025 498	
	5 340 306	-

Not 3 Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Skuld för ej likviderade uttag ur fonden	460 043	211 984
Insättningar ännu ej med i nav		23 135
Övrig skuld	13 035	
	473 078	235 119

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	228 166 305	159 576 023
Andelsutgivning	150 185 405	82 785 787
Andelsinlösen	-60 176 155	-54 321 809
Periodens resultat enligt resultaträkning	-25 317 105	40 126 304
	292 858 450	228 166 305

Nowo Global Fund

Not 5 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	Marknadsvärde	Andel
7C Solarparken Ord Shs	EUR	21490	1023943,79	0,35%
Abbott Laboratories Ord Shs	USD	300	343424,22	0,12%
AbbVie Ord Shs	USD	600	1011035,39	0,35%
Accenture Ord Shs Class A	USD	300	834678,19	0,29%
Acciona Ord Shs	EUR	89	170717,37	0,06%
Accor Ord Shs	EUR	533	138875,59	0,05%
Addtech Ord Shs Class B	SEK	5026	747366,20	0,26%
Adobe Ord Shs	USD	100	350889,74	0,12%
ADVA Optical Networking Ord Shs	EUR	1157	284807,02	0,10%
Aeroports De Paris Ord Shs	EUR	338	472207,47	0,16%
Aixtron Ord Shs	EUR	677	203742,41	0,07%
Aker BP Ord Shs	NOK	1604	521507,56	0,18%
Aker Solutions Ord Shs	NOK	9677	386947,61	0,13%
Aktia Bank Ord Shs Class A	EUR	3497	398802,94	0,14%
Alcon Ord Shs	CHF	267	190252,71	0,06%
Ald Ord Shs	EUR	3555	426838,61	0,15%
ALD RTS 13-12-22	EUR	4	62,49	0,0%
Alfa Laval Ord Shs	SEK	562	169218,20	0,06%
Alfen Ord Shs	EUR	596	559976,98	0,19%
ALK-Abell B A/S	DKK	3781	545118,77	0,19%
Allgeier Ord Shs	EUR	1999	632379,35	0,22%
ALLIANZ	EUR	59	132264,65	0,05%
ALPHABET INC Cl A	USD	6000	5519686,45	1,88%
Alten Ord Shs	EUR	230	299766,09	0,10%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	190	292703,54	0,10%
American Tower REIT	USD	200	441800,13	0,15%
AMG Advanced Metallurgical Group Ord Shs	EUR	579	222253,61	0,08%
Amgen Ord Shs	USD	300	821540,55	0,28%
Analog Devices Ord Shs	USD	300	513087,48	0,18%
Andritz Ord Shs	EUR	195	116521,46	0,04%
Anthem Ord Shs	USD	200	1069716,86	0,37%
APPLE	USD	8034	10883990,25	3,72%
Aryzta Ord Shs	CHF	50626	628638,39	0,21%
ASML HOLDING	EUR	22	123678,06	0,04%
Aspo Ord Shs	EUR	12575	1150624,64	0,39%
ASR Nederland Ord Shs	EUR	821	406301,67	0,14%
Assystem Ord Shs	EUR	628	284509,98	0,10%
AT&T Ord Shs	USD	6700	1286102,16	0,44%
Atlas Copco Ord Shs Class A	SEK	2077	255678,70	0,09%
Audax Renovables Ord Shs	EUR	46362	387744,48	0,13%

Nowo Global Fund

Aumann Ord Shs	EUR	1264	161920,11	0,06%
Aurubis Ord Shs	EUR	130	110769,73	0,04%
Austevoll Seafood Ord Shs	NOK	2890	273297,40	0,09%
Automatic Data Processing Ord Shs	USD	600	1494312,94	0,51%
Avance Gas Holding Ord Shs	NOK	7235	460638,39	0,16%
Avantium Ord Shs	EUR	2886	117544,15	0,04%
Avanza Bank Holding Ord Shs	SEK	1655	370058,00	0,13%
Awilco LNG Ord Shs	NOK	105310	921006,60	0,31%
Axfood Ord Shs	SEK	989	282755,10	0,10%
Azelis Group Ord Shs	EUR	2064	610794,39	0,21%
BAM Groep NV	EUR	15991	387210,55	0,13%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Ord Shs	EUR	9774	614470,45	0,21%
Banco de Sabadell Ord Shs	EUR	44943	441724,20	0,15%
BANK OF AMERICA	USD	2300	794264,30	0,27%
Bankinter Ord Shs	EUR	7382	516315,13	0,18%
Barco Ord Shs	EUR	1601	412324,33	0,14%
Barry Callebaut Ord Shs	CHF	10	206278,36	0,07%
BAWAG Group Ord Shs	EUR	653	362872,74	0,12%
Bayer Ord Shs	EUR	230	124025,65	0,04%
BayWa Ord Shs	EUR	404	194749,76	0,07%
Beiersdorf Ord Shs	EUR	287	343311,62	0,12%
Beijer Ref Ord Shs Class B	SEK	4655	684750,50	0,23%
Believe Ord Shs	EUR	2718	294041,81	0,10%
Belimo N Ord Shs	CHF	60	297744,60	0,10%
Belships Ord Shs	NOK	35545	542683,42	0,19%
Beneteau Ord Shs	EUR	2590	408658,93	0,14%
Betsson Ord Shs Class B	SEK	6168	522861,36	0,18%
Bewi Ord	NOK	4934	242131,70	0,08%
Bic Ord Shs	EUR	554	395332,15	0,13%
Bike24 Holding AG	EUR	11041	473098,38	0,16%
Biomerieux Ord Shs	EUR	134	146415,83	0,05%
Biotage Ord Shs	SEK	3099	574864,50	0,20%
BNP PARIBAS	EUR	655	389199,92	0,13%
Boliden AB	SEK	678	265267,50	0,09%
Bollere Ord Shs	EUR	21417	1247501,18	0,43%
Borr Drilling Ord Shs	NOK	12288	700899,02	0,24%
Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	EUR	16840	696025,08	0,24%
Bravida Holding Ord Shs	SEK	3484	388117,60	0,13%
Brenntag Ord Shs	EUR	162	107955,96	0,04%
Bristol Myers Squibb Ord Shs	USD	1400	1050281,49	0,36%
Broadcom Ord Shs	USD	200	1165976,15	0,40%
Brunel International Ord Shs	EUR	7667	819601,60	0,28%
Bucher Industries Ord Shs	CHF	137	597650,10	0,20%
BW Energy Ord Shs	NOK	126	3386,69	0,0%
BW Offshore Limited	NOK	12490	331973,48	0,11%
CaixaBank Ord Shs	EUR	11205	459120,15	0,16%
Camurus Ord Shs	SEK	1180	298068,00	0,10%
CapMan Ord Shs	EUR	20199	609689,85	0,21%

Nowo Global Fund

Cargotec Oyj	EUR	909	419117,72	0,14%
Carlsberg Ord Shs Class B	DKK	83	115016,72	0,04%
Cary Group Holding Ord Shs	SEK	1548	108360,00	0,04%
Caterpillar Ord Shs	USD	300	749346,08	0,26%
Cembra Money Bank Ord Shs	CHF	245	212487,01	0,07%
Charles Schwab Ord Shs	USD	900	781314,34	0,27%
Chevron Ord Shs	USD	1500	2807232,57	0,96%
CHUBB LTD	USD	400	920052,01	0,31%
CIA DE Distribucion Integral Ord Shs	EUR	1687	444261,74	0,15%
CIGNA ORD	USD	200	690956,56	0,24%
Cisco Systems Ord Shs	USD	2300	1142474,37	0,39%
Citigroup Ord Shs	USD	2200	1037519,21	0,35%
Cliq Digital Ord Shs	EUR	916	257577,45	0,09%
Cloudberry Clean Energy Ord Shs	NOK	23766	315077,65	0,11%
Coca-Cola Ord Shs	USD	1800	1193836,30	0,41%
Coface Ord Shs	EUR	2761	374021,80	0,13%
Comcast Ord Shs Class A	USD	400	145848,68	0,05%
Commerzbank	EUR	6241	615349,31	0,21%
Compagnie des Alpes Ord Shs	EUR	3615	580068,14	0,2%
Compagnie Financiere Richemont Ord Shs	CHF	276	373222,85	0,13%
Compugroup Medical N Ord Shs	EUR	271	108803,35	0,04%
ConocoPhillips Ord Shs	USD	1300	1599455,78	0,55%
Cool Company	NOK	4946	601249,05	0,21%
Corbion NV Ord Shs	EUR	2958	1050952,42	0,36%
Corporacion Acciona Energias Renovables Ord Shs	EUR	1238	499252,92	0,17%
Costco Wholesale Ord Shs	USD	200	951957,71	0,33%
Crown Castle International REIT Ord Shs	USD	200	282855,52	0,1%
CTS Eventim Ord Shs	EUR	673	447582,55	0,15%
CVS Health Ord Shs	USD	800	777331,34	0,27%
D/S NORDEN	DKK	886	555900,54	0,19%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1051	339459,60	0,12%
DANAHER	USD	344	952004,42	0,33%
Danske Bank	DKK	3076	633933,87	0,22%
Datagroup Ord Shs	EUR	211	148331,99	0,05%
Deere Ord Shs	USD	200	894110,38	0,31%
Delivery Hero Ord Shs	EUR	390	194876,97	0,07%
Dermapharm Holding Ord Shs	EUR	326	136487,30	0,05%
Deutsche Bank AG	EUR	2181	257680,42	0,09%
Deutsche Boerse Ord Shs	EUR	236	425037,61	0,15%
Deutsche Lufthansa Ord Shs	EUR	5155	446665,03	0,15%
Deutsche Telekom N Ord Shs	EUR	2342	487077,45	0,17%
DFDS	DKK	739	284413,07	0,1%
D'leteren Group Ord Shs	EUR	160	319940,94	0,11%
DKSH Holding Ord Shs	CHF	399	315900,25	0,11%
DNB BANK COMMON STOCK	NOK	2508	521405,14	0,18%
Dno Ord Shs	NOK	37779	477023,95	0,16%
DREDGING ENVIRONMENTAL & MARINE ENGINEERING NV	EUR	122	168808,12	0,06%

Nowo Global Fund

Duerr Ord Shs	EUR	747	262735,43	0,09%
Dufry Ord Shs	CHF	1445	627597,68	0,21%
DUKE ENERGY CORP	USD	600	644307,50	0,22%
E.ON N Ord Shs	EUR	1341	139671,69	0,05%
Econocom Group Ord Shs	EUR	14778	469972,39	0,16%
Edenred Ord Shs	EUR	370	210068,36	0,07%
Ekinops Ord Shs	EUR	4042	378867,56	0,13%
Eli Lilly Ord Shs	USD	400	1525801,57	0,52%
Elia Group Ord Shs	EUR	560	829846,81	0,28%
Elis Ord Shs	EUR	1389	214201,31	0,07%
Elkem Ord Shs	NOK	10455	393465,38	0,13%
Elmos Semiconductor Ord Shs	EUR	2393	1431262,57	0,49%
Elopak Ord Shs	NOK	28181	753244,96	0,26%
Embracer Group B Ny	SEK	4207	198949,03	0,07%
Emmi Ord Shs	CHF	16	141293,35	0,05%
Encavis Ord Shs	EUR	2610	538358,76	0,18%
Enento Group Ord Shs	EUR	938	223989,90	0,08%
Energiekontor Ord Shs	EUR	139	119431,08	0,04%
Engie Ord Shs	EUR	2715	405599,45	0,14%
Epiroc Ord Shs Class A	SEK	531	100810,35	0,03%
Equinor Ord Shs	NOK	2097	788740,41	0,27%
Ericsson Ord Shs Class B	SEK	36	2192,40	0,0%
Erste Group Bank Ord Shs	EUR	908	302948,54	0,1%
EssilorLuxottica Ord Shs	EUR	97	183140,30	0,06%
Europris Ord Shs	NOK	3577	262542,31	0,09%
EVS Broadcast EQ Ord Shs	EUR	874	216996,77	0,07%
Exclusive Network Ord Shs	EUR	2947	594552,74	0,2%
Fagron Ord Shs	EUR	1542	228332,18	0,08%
Fastned Dutch Certificates	EUR	654	280233,98	0,1%
FERROVIAL	EUR	464	126696,25	0,04%
FLSmidth and Co. Ord Shs	DKK	501	189281,44	0,06%
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide Ord S	EUR	180	76425,62	0,03%
freenet Ord Shs	EUR	1658	377791,42	0,13%
Gaming Innovation Group Ord Shs	NOK	4323	120910,16	0,04%
Gaztransport & Technigaz SA Ord Shs	EUR	189	210476,77	0,07%
GEA Group Ord Shs	EUR	973	414751,56	0,14%
Genmab Ord Shs	DKK	115	507668,19	0,17%
Gerresheimer Ord Shs	EUR	238	166781,71	0,06%
Gesco N Ord Shs	EUR	400	107569,43	0,04%
Gestamp Automocion Ord Shs	EUR	3718	149937,19	0,05%
Getlink Ord Shs	EUR	4148	693134,32	0,24%
GFT Technologies Ord Shs	EUR	501	189796,99	0,06%
Gilead Sciences Ord Shs	USD	1700	1521724,73	0,52%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	100	358032,02	0,12%
Gram Car Carriers	NOK	3913	678244,48	0,23%
Grenke N Ord Shs	EUR	626	136772,52	0,05%
Grupo Catalana Occidente Ord Shs	EUR	2963	977014,39	0,33%
Grupo Ecoener Sau	EUR	6354	324022,55	0,11%

Nowo Global Fund

H&R Ord Shs	EUR	11593	778760,92	0,27%
H.Lundbeck Ord Shs	DKK	9174	358718,32	0,12%
Hafnia Ord Shs	NOK	14413	776648,93	0,27%
Handelsbanken A	SEK	6895	724664,50	0,25%
HANNOVER RE	EUR	311	643748,35	0,22%
Heidelberger Druckmaschinen Ord Shs	EUR	19089	314399,15	0,11%
Heineken Ord Shs	EUR	333	326547,31	0,11%
HELLA KGAA ORD	EUR	226	191787,14	0,07%
Hermes International Ord Shs	EUR	29	467603,41	0,16%
Hexpol Ord Shs Class B	SEK	9553	1061338,30	0,36%
Holmen Ord Shs Class B	SEK	1136	470190,40	0,16%
Home Depot Ord Shs	USD	500	1646688,73	0,56%
Honeywell International Ord Shs	USD	100	223444,18	0,08%
Hugo Boss N Ord Shs	EUR	656	396455,38	0,14%
IBERDROLA	EUR	1112	135624,07	0,05%
ID Logistics Ord Shs	EUR	81	242232,07	0,08%
IMCD Ord Shs	EUR	328	487334,14	0,17%
Industria De Diseno Textil Inditex Ord Shs	EUR	1287	356875,53	0,12%
Indutrade Ord Shs	SEK	2230	470753,00	0,16%
Infineon AG	EUR	1048	332468,09	0,11%
ING GROEP NV-CVA	EUR	3680	467635,10	0,16%
Instalco AB	SEK	5816	230488,08	0,08%
International Petroleum Ord Shs	SEK	5128	599463,20	0,2%
Interparfums Ord Shs	EUR	971	602428,97	0,21%
Intuit Ord Shs	USD	200	811656,03	0,28%
Intuitive Surgical Ord Shs	USD	100	276672,48	0,09%
Invisio	SEK	2285	376111,00	0,13%
Ipsen Ord Shs	EUR	443	496800,03	0,17%
Ipsos Ord Shs	EUR	175	114236,72	0,04%
ISS Ord Shs	DKK	1716	379408,56	0,13%
Johnson & Johnson Ord Shs	USD	1000	1841876,56	0,63%
JOST Werke Ord Shs	EUR	443	260016,73	0,09%
JP Morgan Chase & Co.	USD	1991	2783856,96	0,95%
Julius Baer Gruppe Ord Shs	CHF	1270	771454,00	0,26%
Jungheinrich Pref Shs	EUR	1446	428879,31	0,15%
Just Eat Takeaway.com Ord Shs	EUR	580	127822,39	0,04%
Jyske Bank Ord Shs	DKK	781	529058,21	0,18%
KBC Groep Ord Shs	EUR	287	192408,23	0,07%
Kemira Ord Shs	EUR	2739	437975,73	0,15%
Kingfish Company Ord	NOK	338	3498,10	0,0%
Kloeckner & Co Ord Shs	EUR	27	2782,35	0,0%
Komax Holding Ord Shs	CHF	210	609868,90	0,21%
Koninklijke Ahold Delhaize Ord Shs	EUR	922	276137,42	0,09%
Krones Ord Shs	EUR	379	444058,65	0,15%
KWS Saat Ord Shs	EUR	1401	1002092,91	0,34%
La Francaise de l'Energie Ord Shs	EUR	475	208834,22	0,07%
La Francaise Des Jeux Ord Shs	EUR	704	295216,93	0,1%
L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Ex	EUR	173	255591,21	0,09%

Nowo Global Fund

Landis+Gyr Group Ord Shs	CHF	251	184711,61	0,06%
LeoVegas Ord Shs	SEK	2110	128710,00	0,04%
Leroy Seafood Group Ord Shs	NOK	2607	153718,58	0,05%
Linde Ord Shs	USD	100	340098,10	0,12%
Lonza Group Ord Shs	CHF	67	342380,35	0,12%
Loomis Ord Shs	SEK	1394	398684,00	0,14%
LOREAL	EUR	31	115398,34	0,04%
Lotus Bakeries Ord Shs	EUR	5	352613,48	0,12%
Lowe's Companies Ord Shs	USD	100	207741,57	0,07%
LVMH	EUR	26	197256,00	0,07%
Majorel Group Luxembourg Ord Shs	EUR	826	188949,49	0,06%
Mapfre Ord Shs	EUR	8700	175715,33	0,06%
Marsh & McLennan Ord Shs	USD	400	690164,13	0,24%
MASTERCARD INC	USD	334	1210975,91	0,41%
McDonald's Ord Shs	USD	400	1099099,30	0,38%
Medtronic Ord Shs	USD	200	162072,62	0,06%
Merck & Co Ord Shs	USD	1600	1850947,78	0,63%
Merck Ord Shs	EUR	126	254343,67	0,09%
META PLATFORMS INC	USD	720	903419,34	0,31%
Metall Zug P Ord	CHF	12	260526,52	0,09%
Metro Ord Shs	EUR	3674	374096,68	0,13%
Metsa Board Ord Shs Class B	EUR	1841	180060,12	0,06%
Metso Outotec Ord Shs	EUR	2833	303859,04	0,1%
MICROSOFT	USD	3690	9226960,11	3,15%
Mithra Pharmaceuticals Ord Shs	EUR	5575	211823,34	0,07%
Mobilezone holding Ord Shs	CHF	1876	324139,20	0,11%
Mondelez International Ord Shs Class A	USD	700	486457,69	0,17%
Mowi Ord Shs	NOK	1861	332676,77	0,11%
MTU Aero Engines Holding Ord Shs	EUR	210	473818,78	0,16%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft N Ord S	EUR	135	457951,17	0,16%
Munters Group	SEK	3915	402853,50	0,14%
Nagarro N Ord Shs	EUR	588	725678,54	0,25%
Naturgy Energy Ord Shs	EUR	1741	472275,65	0,16%
Neoen Ord Shs	EUR	1180	495218,85	0,17%
Neste Ord Shs	EUR	813	390276,84	0,13%
Nestle Ord Shs	CHF	242	292419,93	0,1%
NETFLIX	USD	100	307462,53	0,1%
New Wave Group Ord Shs Class B	SEK	5757	1188244,80	0,41%
NextEra Energy Ord Shs	USD	2100	1830511,45	0,63%
Nexus Ord Shs	EUR	172	107096,30	0,04%
NH Hotel Group Ord Shs	EUR	21731	715341,72	0,24%
Nibe Industrier Ord Shs Class B	SEK	1799	174682,90	0,06%
NIKE	USD	243	296466,84	0,1%
NKT Ord Shs	DKK	311	182712,52	0,06%
Nokia Ord Shs	EUR	2911	140553,26	0,05%
NORDEA	SEK	5130	572918,40	0,2%
Nordisk Bergteknik Ord Shs Class B	SEK	12990	322801,50	0,11%
Nordnet Ord Shs	SEK	4135	624178,25	0,21%

Nowo Global Fund

Norske Skog Ord Shs	NOK	15459	1111510,35	0,38%
Norva24 Group Ord Shs	SEK	5785	195533,00	0,07%
Novo Nordisk Ord Shs Class B	DKK	176	247800,74	0,08%
NRC Group Ord Shs	NOK	13489	207962,41	0,07%
NVIDIA CORP	USD	1000	1523757,94	0,52%
OCI Ord Shs	EUR	1985	740250,62	0,25%
Odfjell Ord Shs Class A	NOK	10756	1023482,98	0,35%
Okea ASA	NOK	5507	201363,62	0,07%
OMV Ord Shs	EUR	651	349412,06	0,12%
Oracle Ord Shs	USD	1000	852278,46	0,29%
Ordina NV Ord Shs	EUR	9544	412680,51	0,14%
Orexo Ord Shs	SEK	12245	230940,70	0,08%
Oriola Ord Shs Class B	EUR	5827	113137,37	0,04%
Orion Ord Shs Class B	EUR	411	234997,24	0,08%
Orior Ord Shs	CHF	250	206673,10	0,07%
Orkla Ord Shs	NOK	1946	147595,75	0,05%
Paradox Interactive Ord Shs	SEK	1863	395328,60	0,13%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	248	184162,21	0,06%
Pepsico Ord Shs	USD	1200	2260425,15	0,77%
Pernod Ricard Ord Shs	EUR	115	235796,31	0,08%
Pfeiffer Vacuum Technology Ord Shs	EUR	92	176163,91	0,06%
Pfizer Ord Shs	USD	1600	854822,57	0,29%
Philip Morris International Ord Shs	USD	600	633171,78	0,22%
PNE Ord Shs	EUR	1587	378082,55	0,13%
Porr Ord Shs	EUR	632	82934,69	0,03%
PowerCell Sweden Ord Shs	SEK	1222	145479,10	0,05%
Procter & Gamble Ord Shs	USD	1000	1580270,65	0,54%
ProLogis REIT Ord Shs	USD	400	470160,76	0,16%
Prosegur Cash Ord Shs	EUR	38709	258300,33	0,09%
Publicis Groupe Ord Shs	EUR	482	319588,77	0,11%
Quadient Ord Shs	EUR	2019	310228,78	0,11%
Qualcomm Ord Shs	USD	400	458524,56	0,16%
Raiffeisen Bank International Ord Shs	EUR	3522	603266,98	0,21%
Rational Ord Shs	EUR	29	179598,54	0,06%
Renault Ord Shs	EUR	559	195083,69	0,07%
Repsol Ord Shs	EUR	1941	321635,38	0,11%
Revenio Group Ord Shs	EUR	675	290738,74	0,1%
Rexel Ord Shs	EUR	2453	504742,98	0,17%
Ringkjøbing Landbobank Ord Shs	DKK	617	877971,85	0,3%
Roche Holding Par Shs	CHF	44	144158,01	0,05%
Rothschild Ord Shs	EUR	481	200469,13	0,07%
Rubis Ord Shs	EUR	793	217680,80	0,07%
RWE Ord Shs	EUR	1659	769922,71	0,26%
SAAB AB	SEK	388	159351,60	0,05%
Sacyr Ord Shs	EUR	5564	161425,56	0,06%
SAF-HOLLAND Ord Shs	EUR	3794	373191,26	0,13%
Salesforce.com INC	USD	500	691238,08	0,24%
SalMar Ord Shs	NOK	553	227509,75	0,08%

Nowo Global Fund

SAMPO Oyj A	EUR	653	355731,87	0,12%
Sandnes Sparebank Ord Shs	NOK	6351	636919,84	0,22%
Sanofi Ord Shs	EUR	516	517286,65	0,18%
SAP	EUR	224	240930,52	0,08%
SBM Offshore Ord Shs	EUR	1960	320628,31	0,11%
SCATEC SOLAR	NOK	3613	303619,97	0,1%
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment Ord Shs	EUR	536	348096,45	0,12%
Scout24 N Ord Shs	EUR	168	87977,51	0,03%
Sdiptech Pref Shs	SEK	1464	166164,00	0,06%
SEB	SEK	5177	620981,15	0,21%
SECITS Holding AB BTA	SEK	502765	452488,50	0,15%
Securitas Ord Shs Class B	SEK	5073	441148,08	0,15%
ServiceNow Ord Shs	USD	100	404837,48	0,14%
Ses Imagotag Ord Shs	EUR	224	304943,71	0,1%
Ses Sa FDR	EUR	3960	269106,57	0,09%
SGL Carbon Ord Shs	EUR	3616	279623,38	0,1%
Siegfried Holding Ord Shs	CHF	40	276767,14	0,09%
Siemens	EUR	186	269069,08	0,09%
SIG Combibloc Group Ord Shs	CHF	845	192507,67	0,07%
SMA Solar Technology Ord Shs	EUR	617	460254,88	0,16%
Smcp Ord Shs	EUR	1527	110584,83	0,04%
SOCIETE GENERALE	EUR	1481	388029,71	0,13%
Sodexo Ord Shs	EUR	397	396395,13	0,14%
Softwareone Holding Ord Shs	CHF	1909	282259,51	0,1%
Soltec Power Holdings Ord Shs	EUR	2462	113406,92	0,04%
Solvay Ord Shs	EUR	359	378402,69	0,13%
Southern Co	USD	600	446742,39	0,15%
Spar Nord Bank A/S	DKK	6521	1041460,78	0,36%
Sparebank 1 Helgeland Ord Shs	NOK	4268	547577,36	0,19%
SpareBank 1 Nord-Norge Ord Shs	NOK	1537	157755,65	0,05%
Sparebank 1 Ostfold Akershus Ord Shs	NOK	1599	540225,86	0,18%
Sparebank 1 Ringerike Hadeland Ord Shs	NOK	586	202993,65	0,07%
Sparebanken More Ord Shs	NOK	9195	829822,98	0,28%
Sparebanken Sor Ord Shs	NOK	6344	878360,44	0,3%
SPAREBANKEN VEST	NOK	1502	148382,17	0,05%
SPOL SPAREBANKEN	NOK	5258	681338,65	0,23%
Stabilus Ord Shs	EUR	472	331287,06	0,11%
Starbucks Ord Shs	USD	1300	1344627,23	0,46%
Stellantis Ord Shs	EUR	88	13030,63	0,0%
Stmicroelectronics Ord Shs	EUR	330	121499,33	0,04%
Stolt-Nielsen Ord Shs	NOK	2387	687782,33	0,23%
Stora Enso Ord Shs Class R	EUR	1711	251065,82	0,09%
STORYTEL AB	SEK	4494	198769,62	0,07%
Suedzucker Ord Shs	EUR	4123	751756,53	0,26%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA Ord Shs Class B	SEK	866	114268,70	0,04%
SWEDBANK	SEK	4389	778169,70	0,27%
Swiss Life Holding Ord Shs	CHF	31	166700,88	0,06%
Swisscom Ord Shs	CHF	130	742759,99	0,25%

Nowo Global Fund

Sydbank Ord Shs	DKK	3480	1528412,76	0,52%
Symrise Ord Shs	EUR	314	356163,05	0,12%
Systemair Ord Shs	SEK	1598	114736,40	0,04%
Talanx Ord Shs	EUR	534	264090,53	0,09%
Talenom Ord Shs	EUR	2441	247868,30	0,08%
Tecan Group Ord Shs	CHF	166	772087,83	0,26%
Technip Energies Ord Shs	EUR	1687	276157,61	0,09%
Telefonica Deutschland Holding Ord Shs	EUR	4761	122349,99	0,04%
Telekom Austria Ord Shs	EUR	1890	121899,37	0,04%
Texas Instrument Ord Shs	USD	400	689079,75	0,24%
TF BANK	SEK	1321	233288,60	0,08%
Tgs Ord Shs	NOK	3381	477154,39	0,16%
The Swatch Group Ord Shs	CHF	49	145342,22	0,05%
THERMO FISHER	USD	112	643090,50	0,22%
TJX Ord Shs	USD	100	82996,53	0,03%
Tkh Group Ord Shs	EUR	1539	638154,96	0,22%
T-MOBILE US INC	USD	500	729869,00	0,25%
Torm A	DKK	3163	941950,22	0,32%
TotalEnergies Ord Shs	EUR	611	399872,05	0,14%
Trelleborg Ord Shs Class B	SEK	653	157242,40	0,05%
Truecaller Ord Shs Class B	SEK	3997	130941,72	0,04%
Tryg Ord Shs	DKK	880	218410,73	0,07%
Tubacex Ord Shs	EUR	4732	105499,90	0,04%
TUI Ord Shs	EUR	434	7361,14	0,0%
u-blox Holding Ord Shs	CHF	593	737014,87	0,25%
UNILEVER NV	EUR	640	334723,92	0,11%
United Parcel Service Ord Shs Class B	USD	200	362515,51	0,12%
UnitedHealth Group Ord Shs	USD	600	3316816,68	1,13%
Universal Music Group Ord Shs	EUR	580	145685,16	0,05%
UPM-Kymmene Ord Shs	EUR	1764	687557,45	0,23%
Valiant Holding Ord Shs	CHF	574	647368,93	0,22%
Vallourec Ord Shs	EUR	4472	612291,43	0,21%
Veidekke Ord Shs	NOK	1491	154309,56	0,05%
Veolia Environnement SA	EUR	28	7498,62	0,0%
Verallia Ord Shs	EUR	1798	635604,09	0,22%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	400	1204408,97	0,41%
Vidrala Ord Shs	EUR	465	417177,45	0,14%
Vilmorin & Cie Ord Shs	EUR	870	443171,54	0,15%
Vinci Ord Shs	EUR	212	220690,06	0,08%
Visa Ord Shs Class A	USD	800	1733000,95	0,59%
Viscofan Ord Shs	EUR	164	110167,16	0,04%
Visiativ Ord Shs	EUR	629	189507,43	0,06%
Voltalia Ord Shs	EUR	784	149247,45	0,05%
Vossloh Ord Shs	EUR	177	77225,70	0,03%
Wacker Chemie Ord Shs	EUR	107	142560,74	0,05%
Wallenius Wilhelmsen Ord Shs	NOK	3202	332243,65	0,11%
Walmart Inc.	USD	900	1330561,61	0,45%
Walt Disney stk	USD	131	118669,19	0,04%

Nowo Global Fund

WELLS FARGO & CO	USD	4300	1851229,30	0,63%
Wienerberger Ord Shs	EUR	345	86850,04	0,03%
Wolters Kluwer Ord Shs	EUR	266	290171,43	0,1%
Xvivo Perfusion	SEK	1479	270657,00	0,09%
Yara International Ord Shs	NOK	19	8747,17	0,0%
Zeal Network N Ord Shs	EUR	351	110254,76	0,04%
Zurich Insurance Group Ord Shs	CHF	78	389091,29	0,13%
IKANO 0.919 17-MAY-2023 FRN	SEK	2000000	2002257,33	0,68%
Jernhusen AB 18/23 FRN	SEK	2000000	2011740,83	0,69%
PEAB FINANS AB/2024-09-06/2,373%	SEK	2000000	1952963,33	0,67%
SBAB Bank AB 19/24 FRN SEK	SEK	4000000	3984917,44	1,36%
Scania 0.423 19-APR-2023 FRN	SEK	3000000	3010410,17	1,03%
SVSKG 0.946 06-MAR-2024 FRN	SEK	2000000	2009663,89	0,69%
Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN	SEK	6000000	5820582,83	1,99%
VOLBK 0.83 18-MAR-2024 FRN	SEK	2000000	1996694,00	0,68%
Volvo Car 2.24 27-FEB-2023 FRN	SEK	3000000	3013773,75	1,03%
VOWG 0.704 21-JAN-2023 FRN	SEK	2000000	2008917,33	0,69%
QQM Equity Hedge SEK A	SEK	216734,5	24306880,03	8,3%
Summa överlåtbara värdepapper			228 761 222	78,11%
Summa värdepapper			52 118 801	17,80%
Övriga tillgångar			11 978 427	4,09%
Fondförmögenhet			292 858 449	100,00%

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Nowo Global Fund

Underskrifter

Stockholm den 28 april 2023

Einar Wanhainen
Styrelseordförande

Ola Björkmo
Verkställande direktör

Jeanette Carlsson Hauff
Styrelseledamot

Sven Estwall
Styrelseledamot

Rutger Selin
Styrelseledamot

Per-Anders Tammerlov
Styrelseledamot

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfond Nowo Global Fund
Org.nr. 515602-8002

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i QQM Fund Management AB, organisationsnummer 556733-2860, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Nowo Global Fund för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Nowo Global Fund finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för 2021 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2022-03-30 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsberättelsen.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min (vår) revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 28 april 2023

Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor

Följande handlingar har undertecknats den 28 april 2023

**NGF ÅB 2022 FINAL.pdf**

(1277660 byte)
SHA-512: 3fa6c6261cf4b69b63e4e6471a30ccf8eb99f
6feaf4ee330eb58fe265d6b930d938d06220f3b604a166
0da8a45315a261678746dea4a2e60a8a180405f7f4432

**22_Nowo Fund RB.pdf**

(105112 byte)
SHA-512: 1eac9e506b75bb18f61300c52cc9276197676
037d69ea863e08d8220026437bf1ae400b022eb1fb3734
58f7e01d7599e3651e82fb45cef759cbffa025400d090

Underskrifter

2023-04-28 13:54:24 (CET)

**Nilla Rocknö**

nilla.rockno@se.gt.com
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 12:02:54 (CET)

**Einar Wanhainen**

einar@wanhainenadv.se
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 12:21:51 (CET)

**Jeanette Linda Marie Carlsson Hauff**

jeanette.hauff@handels.gu.se
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 12:10:13 (CET)

**Ola Björkmo**

ola.bjorkmo@qgm.se
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 13:27:57 (CET)

**Per-Anders Tammerlöv**

per-anders.tammerlov@mangold.se
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 13:49:38 (CET)

**Karl Johan Rutger Selin**

rutger@nowo.se
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 12:22:40 (CET)

**Sven Göran Estwall**

sven@nowo.se
Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently



Nowo Global Fund ÅB 2022

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.

Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

c80475d6c93e6df7297d6276e54dc62e82836dceee767558c6f55089e36b0b64e7cc46c66d770600f6663c216c7dac7f200b893c894acd3ba515c522ecdfea72



Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskreven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holiändargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.